

Investieren Sie in CLOs mit Carmignac

Veröffentlicht am
16. August 2023

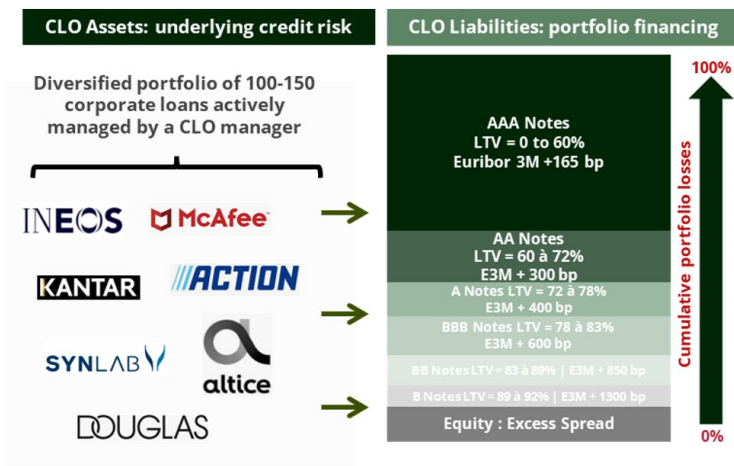
Länge
🕒 4 Minuten Lesedauer

Was ist ein CLO?

CLOs sind Schuldverschreibungen, die durch ein diversifiziertes Portfolio syndizierter Bankkredite besichert sind, die von Unternehmen aus verschiedenen Branchen und Regionen begeben wurden, die in der Regel stabile und wiederkehrende Cashflows generieren.

CLO-Anleihen werden von Zweckgesellschaften ausgegeben, die ausschließlich zum Zweck der Verbriefung der zugrunde liegenden Bankdarlehen gegründet wurden.

Die Darlehen, die den CLO-Portfolios zugrunde liegen, sind überwiegend erstrangig besichert, d. h. sie erhalten vorrangig etwaige Rückflüsse aus einem ausgefallenen Unternehmen und sind durch die Vermögenswerte des Unternehmens gesichert. Die meisten dieser Darlehen werden zur Finanzierung von strategischen Übernahmen und fremdfinanzierten Übernahmen verwendet.



Quelle: Carmignac, Bloomberg, 31/03/2023.

Warum in CLOs investieren?

Eine ansprechende relative Performance. Attraktives Risiko-Ertrags-Profil im Vergleich zu einfachen Kreditprodukten mit gleichem Rating.

Starke Track Record mit minimalen Verlusten. CLOs gibt es seit über zwanzig Jahren und sie wurden in mehreren Kreditzyklen auf die Probe gestellt, vom Platzen der Dot-Com-Blase im Jahr 2002 bis zum Zusammenbruch der Finanzmärkte im Jahr 2008 und in jüngster Zeit der Covid-19-Krise. Es zeigt sich, dass es in den letzten zwei Jahrzehnten keine Verluste bei europäischen AAA-, AA- oder A-gerateten CLO-Tranchen und nur minimale Verluste bei niedriger gerateten Tranchen gegeben hat. Diese hohe Widerstandsfähigkeit von CLOs lässt sich auf die Art der gestellten Sicherheiten, die Vielfalt der zugrunde liegenden Portfolios und die konservativen CLO-Strukturen zurückführen.

Zinsabsicherung. Da es sich bei CLOs um variabel verzinsliche Anleihen handelt, bedeuten höhere Zinssätze höhere Kuponzahlungen und machen den Vermögenswert relativ unempfindlich gegenüber Zinsschwankungen. Darüber hinaus profitieren CLOs von einem Euribor-Floor von Null, was bedeutet, dass die Kupons nicht durch negative kurzfristige Zinssätze beeinträchtigt werden.

Diversifikation. Diese Anlageklasse bietet eine Diversifizierung gegenüber traditionellen festverzinslichen Wertpapieren und Aktien.

Carmignac's Expertise bei CLOs?

Mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von rund 10,9 Mrd. Euro, davon 1,8 Mrd. Euro in CLOs über unsere Fonds (Stand: 30.12.2022), spielt das Credit-Team bei Carmignac eine Schlüsselrolle.

CLOs sind zwar als Anlageklasse sehr attraktiv, doch für eine erfolgreiche Investition sind fundierte Fachkenntnisse und spezielle Systeme erforderlich. Viele Vermögensverwalter verfügen nicht über die erforderlichen Ressourcen und Fähigkeiten und investieren daher nicht in diese Anlageklasse.

CLOs sind seit 2015 Teil der Anleiheportfolios von Carmignac. Dies ist Florian Viros zu verdanken, der **mehr als sechzehn Jahre Erfahrung in der Verwaltung, Strukturierung und Investition in CLOs** mitbringt. Bevor er zu Carmignac kam, arbeitete er acht Jahre lang als leitender

CLO-Strukturierer bei Citi und Goldman Sachs. **Als Strukturierer entwickelte er neue marktübliche Merkmale und trug zur Harmonisierung der Bedingungen innerhalb der Anlageklasse bei.**

Seit seinem Beitritt zu Carmignac hat er einen rigorosen Anlageprozess entwickelt, der über die Jahre hinweg eine konstant gute Performance geliefert hat.

Florian ist eine bekannte Persönlichkeit auf dem CLO-Markt und ein regelmäßiger Redner auf internationalen Konferenzen für strukturierte Kredite.

Warum in CLOs über Carmignac investieren?

Erfahrenes und integriertes Managementteam: Die Teammitglieder waren bereits vor der großen Finanzkrise auf dem Markt und haben in der Vergangenheit turbulente Kreditmarktkrisen durchgestanden; sie verfügen über ein einzigartiges Fachwissen und einen soliden Anlageprozess.

Opportunistischer Ansatz und "Bond Picking": Wir führen eine sehr detaillierte Analyse auf Anleiheebene durch, um zu bestimmen, in welche CLOs und Tranchen wir investieren wollen. Wir prüfen die Möglichkeiten auf den Primär- und Sekundärmärkten und nutzen quantitative und qualitative Faktoren, um unser Renditepotenzial in verschiedenen Szenarien abzuschätzen. Unsere Flexibilität, über das gesamte Risikospektrum hinweg zu investieren, und unser Verfahren zur Auswahl von Anleihen sind die wichtigsten Faktoren, um eine erhebliche zusätzliche Performance zu erzielen.

Marktzugang: Ein umfangreiches Netzwerk von Beziehungen, das wir über viele Jahre am Markt aufgebaut haben, bietet.

Verhandlungsmacht der Konditionen: Dank unserer Flexibilität, in die gesamte Kapitalstruktur eines CLO zu investieren, und unserer Produktexpertise arbeiten wir ständig an der Verbesserung der Dokumentationsstandards, um unser Risiko zu verringern. Darüber hinaus verfügen wir über ein gutes Verständnis der technischen Gegebenheiten des Marktes und haben die Einstellung, Preissetzer und nicht Preisnehmer zu sein, um die Renditen der Tranchen, in die wir investieren, zu maximieren.



Transparenz und Diversifizierung für Anlagen an den Kreditmärkten

Besuchen Sie das Fondsprofil

Carmignac Credit 2027 A EUR Acc

ISIN: FR00140081Y1

Empfohlene
Mindestanlagedauer



Hauptrisiken des Fonds

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

ZINSRISIKO: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

LIQUIDITÄTSRISIKO: Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss.

RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM: Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder

steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt.

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können)

Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Basisinformationsblatt, KID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen.

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelter Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.](#)

Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz](#)

In der Schweiz: die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienst ist die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.](#)